

SANTANDER BANK POLSKA
SPÓŁKA AKCYJNA
CZŁONEK ZARZĄDU BANKU

**Zarządzenie Członka Zarządu Banku nr 6/2023
z dnia 9 stycznia 2023 r.**

w sprawie: określenia zasad świadczenia usług doradztwa inwestycyjnego w Santander Biuro Maklerskie

Działając na podstawie § 1 Uchwały Zarządu Banku nr 4/2001 z dnia 14 czerwca 2001 r. w sprawie upoważnień dla członków Zarządu Banku z późn. zm.

Rodzaj i zakres instrumentów finansowych

§ 1

1. Usługom doradztwa inwestycyjnego Drogowskaz Inwestycyjny oraz Aktywne Doradztwo Giełdowe podlegają niżej wymienione rodzaje i zakres instrumentów finansowych, z zastrzeżeniem ust. 4:
 - 1) akcje znajdujące się w obrocie na polskim rynku regulowanym, wchodzące w skład następujących indeksów:
 - a. WIG20 – indeks giełdowy, w skład którego wchodzi 20 największych i najbardziej płynnych spółek akcyjnych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie;
 - b. mWIG40 – indeks giełdowy, w skład którego wchodzi 40 średnich spółek akcyjnych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie;
 - c. sWIG80 – indeks giełdowy, w skład którego wchodzi 80 małych spółek akcyjnych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.
 - 2) akcje znajdujące się w obrocie na zagranicznych rynkach regulowanych, wchodzące w skład następujących indeksów:
 - a. S&P500 - indeks giełdowy, w skład którego wchodzi 500 największych i najbardziej płynnych spółek akcyjnych notowanych na New York Stock Exchange i NASDAQ;
 - b. Stoxx Europe 600 - indeks giełdowy, w skład którego wchodzi 600 największych i najbardziej płynnych spółek akcyjnych notowanych na giełdach europejskich;
 - c. DAX - indeks giełdowy w skład którego wchodzi 40 największych i najbardziej płynnych spółek akcyjnych notowanych na Giełdzie Niemieckiej.
 - 3) ETF-y na indeksy giełdowe oraz surowce notowane na giełdach:
 - a. Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie;
 - b. Nowojorska Giełda Papierów Wartościowych (New York Stock Exchange);
 - c. Londyńska Giełda Papierów Wartościowych (London Stock Exchange);
 - d. Giełda Niemiecka (Deutsche Börse).
 - 4) Obligacje Skarbu Państwa dopuszczone do obrotu zorganizowanego.
 - 5) Więcej informacji na temat instrumentów finansowych oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w instrumenty finansowe znajduje się w dokumencie „*Informacje wstępne*”.
2. Usłudze doradztwa inwestycyjnego w związku z oferowaniem produktów strukturyzowanych podlegają wyłącznie Produkty Strukturyzowane oferowane w ramach oferty publicznej lub subskrypcji prywatnej w Santander Biuro Maklerskie i zdeponowane na rachunkach maklerskich prowadzonych przez Santander Biuro Maklerskie.

3. Santander Biuro Maklerskie nie łączy stosunki z emitentami lub dostawcami instrumentów finansowych, które mogłyby wpływać na obiektywność sporządzanych Rekomendacji osobistych.
4. Santander Biuro Maklerskie nie świadczy usługi doradztwa inwestycyjnego, o której mowa w ust. 1, w zakresie instrumentów finansowych emitowanych przez Banco Santander oraz Santander Bank Polska S.A.

Polityka inwestycyjna i ryzyko

§ 2

1. Polityka inwestycyjna, dla Klienta korzystającego z usługi Aktywnego Doradztwa Giełdowego, określona jest przez następujące limity inwestycyjne:
 - 1) do 100% środków może być inwestowanych w instrumenty finansowe określone w § 1, z zastrzeżeniem, że w przypadku gdy usługa Aktywnego Doradztwa Giełdowego jest odpowiednia jedynie w zakresie obligacji skarbowych (profil obligacyjny), zgodnie z wynikiem otrzymanym w ankiecie odpowiedniości, limit dla instrumentów finansowych określonych w § 1 ust. 1 pkt 1-3 wynosi 0%.
 - 2) maksymalny udział pojedynczego instrumentu finansowego wynosi 15% (nie dotyczy obligacji Skarbu Państwa).
2. Inwestowanie zgodne z limitami inwestycyjnymi określonymi w ust. 1. wiąże się z ryzykiem inwestycyjnym związanym z każdym instrumentem finansowym wchodzącym w skład portfela oraz z ryzykiem portfelowym. Więcej informacji na temat instrumentów finansowych oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w instrumenty finansowe znajduje się w serwisie www.bm.santander.pl w sekcji „Zastrzeżenia i ryzyko” w dokumencie „Informacje wstępne”.
3. Na ryzyko portfelowe wpływa stopień dywersyfikacji portfela. Im mniej w portfelu instrumentów finansowych pochodzących od różnych emitentów oraz emitentów z różnych branż, tym ryzyko inwestycyjne może ulec zwiększeniu, tzn. znaczący spadek wartości jednego z instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela o małej dywersyfikacji, będzie miał większy wpływ na wynik całego portfela niż w przypadku bardziej zdywersyfikowanego portfela.
4. Ryzyko portfelowe mierzone zmiennością historycznych stóp zwrotu oraz maksymalną stratą na kapitale, dla okresów: rocznego, 3-letniego, 5-letniego, 10-letniego oraz 20-letniego, kończących się 31.12.2022 z indeksów: WIG, S&P500 oraz Stoxx Europe 600, TBSP wyniosło:

Indeks	Miara	1 rok	3 lata	5 lat	10 lat	20 lat
WIG	stopa zwrotu	-18,0	-2,7	-10,1	19,4	300,0
	stopa zwrotu w ujęciu rocznym	-18,0	-0,9	-2,1	1,8	7,2
	odchylenie standardowe	26,8	26,5	22,1	18,0	20,7
	maksymalna strata	-33,7	-37,5	-37,5	-37,5	-67,2
S&P500	stopa zwrotu	-18,1	24,7	55,5	226,1	547,6
	stopa zwrotu w ujęciu rocznym	-18,1	7,6	9,2	12,5	9,8
	odchylenie standardowe	23,0	21,2	18,7	14,8	14,8
	maksymalna strata	-23,9	-23,9	-23,9	-23,9	-50,9
Stoxx Europe 600	stopa zwrotu	-9,9	11,8	28,8	113,5	322,4
	stopa zwrotu w ujęciu rocznym	-9,9	3,8	5,2	7,9	7,5
	odchylenie standardowe	18,4	18,9	16,4	14,0	14,6
	maksymalna strata	-18,0	-22,5	-22,5	-22,5	-53,7
TBSP	stopa zwrotu	-4,8	-8,8	-0,9	18,6	74,4
	stopa zwrotu w ujęciu rocznym	-4,8	-3,0	-0,2	1,7	3,5
	odchylenie standardowe	11,7	7,3	5,9	4,7	4,3
	maksymalna strata	-11,5	-20,4	-20,4	-20,4	-20,4

Miary wyrażone w procentach. Obliczone na dzień 31.12.2022. Źródło danych: Bloomberg

Ryzyko z inwestycji w portfel indywidualny może być odmienne od historycznych miar ryzyka przykładowych indeksów giełdowych w przypadku zastosowania innej niż wynikającej z tych indeksów struktury portfela, ze względu na inną (zwykle mniejszą) liczbę instrumentów w portfelu w porównaniu do instrumentów wchodzących w skład indeksów będących podstawą wyliczenia powyższych miar oraz ze względu na nieznaną zmienność rynków akcji w przyszłości. Przedstawione wyniki odnoszą się do przeszłości. Wyniki osiągnięte w przeszłości nie stanowią gwarancji ich osiągnięcia w przyszłości. Na wynik z inwestycji wpływ mają ponadto prowizje, opłaty i inne obciążenia.

5. Strategie dotyczące wprowadzania do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w ramach świadczenia usług doradztwa inwestycyjnego:
 - 1) Dążymy do jak największego udziału produktów finansowych spełniających kryteria zrównoważonego rozwoju w portfelu.
 - 2) Prowadzimy dialog z wybranymi uczestnikami rynku i emitentami instrumentów finansowych, w ramach procesów due dilligence.
 - 3) ETF-y UCITS będące przedmiotem rekomendacji osobistej będą charakteryzowały się odpowiednim stopniem dywersyfikacji, w szczególności na poziomie sektorowym. Istotnie ograniczy to ryzyko specyficzne związane z ryzykami dla zrównoważonego rozwoju (tj. ograniczy rzeczywisty lub potencjalny istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji w przypadku wystąpienia sytuacji lub warunków środowiskowych, społecznych lub związanych z zarządzaniem, których wystąpienie taki istotny negatywny wpływ mogłoby wywołać).
 - 4) W przypadku ETF-ów UCITS o charakterze tematycznym, branżowym bądź sektorowym będą rekomendowane jedynie takie ETF-y UCITS, które według metodologii opracowanej przez MSCI (ang. Morgan Stanley Capital International) będą się charakteryzowały wartością MSCI ESG Score wyższą od 4 (lub adekwatnego progu określonego przez innego dostawcę oceny pomagającej inwestorom zrozumieć odporność ETF-u UCITS na ryzyka dla zrównoważonego rozwoju).
 - 5) Podczas analizy ETF-ów UCITS brane są pod uwagę zewnętrzne oceny renomowanych dostawców ratingów ESG (m.in. MSCI, Bloomberg) oraz analizy własne.

W procesie świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego Santander Biuro Maklerskie uwzględnia, w ramach dostępnych rynkowych danych, ryzyka dla zrównoważonego rozwoju podczas komponowania portfeli modelowych oraz tworząc rekomendacje inwestycyjne poza portfelem modelowym.
6. W związku ze strategiami opisanymi w ust. 5 prawdopodobny wpływ ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z tytułu rekomendowanych ETF-ów UCITS jest nieznaczący względem poziomu ryzyka rynkowego.

Zlecenia i dyspozycje

§ 3

1. Santander Biuro Maklerskie przyjmuje dyspozycje i zlecenia składane przez Klienta dotyczące usług Aktywnego Doradztwa Giełdowego oraz doradztwa inwestycyjnego w związku z oferowaniem produktów strukturyzowanych w następujących lokalizacjach i godzinach:
 - 1) w Zespole Transakcji Maklerskich – za pośrednictwem telefonu – w godzinach pracy ZTM,
 - 2) u pracownika Departamentu Bankowości Prywatnej – telefonicznie i osobiście w godzinach pracy pracowników tej jednostki.
2. Zlecenia do dyspozycji Santander Biuro Maklerskie (DDM) składane przez Klienta w ramach korzystania z usług Aktywnego Doradztwa Giełdowego są przyjmowane przez Santander Biuro Maklerskie:
 - 1) bez względu na wartość zlecenia,
 - 2) bez żadnych warunków dodatkowych złożenia zlecenia,
 - 3) z terminem ważności nie dłuższym niż jeden miesiąc,
 - 4) wyłącznie przez pracowników upoważnionych do obsługi Klientów, dla których Santander Biuro Maklerskie świadczy usługi doradztwa inwestycyjnego.

§ 4

W przypadku telefonicznego przekazania przez Biuro Maklerskie rekomendacji osobistej, której bezpośrednim następstwem jest przyjęcie zlecenia, Biuro Maklerskie informuje o możliwości odłożenia momentu przekazania zlecenia do czasu przekazania informacji o odpowiedności udzielonej Rekomendacji osobistej. W przypadku wyrażenia przez Klienta zgody, na przekazanie informacji o odpowiedności udzielonej Rekomendacji osobistej po przyjęciu zlecenia informację o odpowiedności udzielonej Rekomendacji osobistej Klient otrzyma niezwłocznie po udzieleniu Klientowi Rekomendacji osobistej, jednak nie później niż do końca dnia roboczego następującego po dniu, w którym Rekomendacja osobista została udzielona. Informację o odpowiedności udzielonej Rekomendacji osobistej Biuro Maklerskie przekazuje na trwałym nośniku w formie jak dla korespondencji.

Dodatkowe warunki świadczenia usług

§ 5

1. Szczególnym warunkiem świadczenia przez Santander Biuro Maklerskie usług Aktywnego Doradztwa Giełdowego jest:
 - 1) posiadanie przez Klienta aktywów własnych objętych usługą o wartości minimum 300 000 zł oraz
 - 2) podanie przez Klienta adresu e-mail dla potrzeb realizacji usług maklerskich
2. Szczególnym warunkiem świadczenia przez Santander Biuro Maklerskie usług doradztwa inwestycyjnego w związku z oferowaniem Produktów Strukturyzowanych jest:
 - 1) podanie przez Klienta adresu e-mail dla potrzeb realizacji usług maklerskich
3. Usługa doradztwa inwestycyjnego w związku z oferowaniem Produktów Strukturyzowanych kierowana jest do:
 - 1) klientów segmentu Private Banking lub Select w Santander Bank Polska S.A., w zależności od oferowanego Produktu Strukturyzowanego
 - 2) potencjalnych klientów tego segmentu, tzn. takich, których aktywa w Santander Bank Polska spełniają obowiązujące kryterium wysokości aktywów kwalifikujące klienta do segmentu Select lub Private Banking, w zależności od oferowanego Produktu Strukturyzowanego
4. Santander Biuro Maklerskie na podstawie indywidualnej decyzji może zwolnić Klienta z obowiązku spełnienia warunku, o którym mowa w ust. 1-2.

§ 6

Wszelkie pojęcia pisane w niniejszym zarządzeniu wielką literą mają znaczenie nadane im w *Regulaminie świadczenia usług maklerskich przez Santander Biuro Maklerskie*.

§ 7

1. Traci moc Zarządzenie Członka Zarządu Banku nr 465/2022 z dnia 8 sierpnia 2022 r. w sprawie określenia zasad świadczenia usług doradztwa inwestycyjnego w Santander Biuro Maklerskie.

§ 8

Zarządzenie wchodzi w życie z dniem 9 stycznia 2023 roku.

Wiceprezes Zarządu Banku

.....
Arkadiusz Przybył